

Daily Trading Focus

DBS Group Research . Equity

2 July 2012

SET Index:	1172.11	0.79	P/E (x):	14.96	Volume (m. shares):	4,021	P/BV (x):	2.05
SET50:	814.38	0.36	Market Cap.(Btmn)	9.71	Turnover (Btm):	34,014	Yield (%):	3.63

“ซื้อ/ถือตามค่าบวกเป็นหลัก”

Foreign Stock Market DJIA : 12,880.09 277.83 NASDAQ : 2,935.05 85.56 S&P500 : 1,362.16 33.12 FTSE : 5,571.15 78.09 NIKEI : 9,006.78 132.67 HSKI : 19,441.46 416.19				Trading Activities (Btm) 29-Jun Buy Sell Net Institution 2,640 9,376 -6,736 Prop Trade 4,397 3,631 766 Foreign 12,105 6,330 5,774 Customer 14,872 14,677 195 Jun-12 (MTD) Institution 47,475 41,469 6,006 Prop Trade 85,277 77,565 7,712 Foreign 136,473 142,051 -5,578 Customer 257,638 265,779 -8,140 Jan-Current (YTD) Institution 245,137 283,732 -38,595 Prop Trade 515,607 514,406 1,201 Foreign 926,908 862,812 64,096 Customer 1,946,681 1,973,383 -26,702				Top Picks-Fund July-12 : BECL, INTUCH, KBANK, SORKON, SAT Top Picks - Fund Today: KBANK Top Picks-High Div Yield : ปี 55 : CSL, ADVANC, DTAC, DCC, BECL, SIRI, TTW, TMT, MODERN Top Shot Sell-Previous : GFPT 11.4% ของปริมาณซื้อขาย กระดานหลัก															
Exchange Rate (PER US\$) 28-Jun 29-Jun Yen 79.41 79.89 Baht (On-Shore) 31.88 31.56 Euro 1.24 1.27 US Bond Yield 2.67 2.76				Oil Market 28-Jun 29-Jun BRENT 91.36 97.80 NYMEX-Crude Light 77.69 84.96				Technical View ภาพระยะสั้นเป็นบวกที่พร้อมเปลี่ยนเป็นลบ <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Support</th> <th>Resistance</th> <th>Cut loss</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SET</td> <td>ซื้อค่าบวก</td> <td>1180-1190</td> <td>1160</td> </tr> <tr> <td>SET50</td> <td>ซื้อค่าบวก</td> <td>820-830</td> <td>808</td> </tr> </tbody> </table>					Support	Resistance	Cut loss	SET	ซื้อค่าบวก	1180-1190	1160	SET50	ซื้อค่าบวก	820-830	808
	Support	Resistance	Cut loss																				
SET	ซื้อค่าบวก	1180-1190	1160																				
SET50	ซื้อค่าบวก	820-830	808																				
Gold & Silver Market 28-Jun 29-Jun Gold-Comex 1550.40 1604.20 Silver-Comex 26.25 27.58				Top Net Buy (Btm) 1 KSMACQ 1,618 2 MBKET 304 3 DBSV 274				Top Picks-Tech Today : BBL, STEC, THCOM, RATCH, SITHAI, LOXLEY, HMPRO, ROBINS															
Baltic Dry Index 28-Jun 29-Jun Baltic Dry Index 994.00 1004.00				Top Net Sell (Btm) 1 FSS -685 2 KTZ -632 3 CLSA -470																			
Futures Trading Vol (Contacts) 29-Jun Long Short Net Institution 16,675 20,571 -3,896 Foreign 3,444 6,799 -3,355 Customer 38,695 31,444 7,251				Top Active Closed %Chg 1 CPALL 35.50 -3.40 2 INTUCH 60.75 1.67 3 PTT 323.00 0.94																			

กลยุทธ์การลงทุน : SET Index เมื่อวันศุกร์ผันผวนมาก โดยขึ้นไปสูงสุด 1185.63 (+14.31 จุด) แล้วมีแรงขายทำกำไรในช่วงท้ายมาปิดที่ 1172.11 (+0.79 จุด) ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดของวัน เนื่องจากความคาดหวังเกี่ยวกับ Window dressing สำหรับไตรมาส 2 ได้จบลง และกังวลว่าจะมี Sell on fact หลังการประชุม EU summit จบลง นักลงทุนสถาบันในประเทศมีการขายสุทธิออกมา 6.7 พันล้านบาท (เป็นการขาย Big Lot ของ CPALL 2.39 พันล้านบาท) นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 5.8 พันล้านบาท (เป็นการซื้อ Big Lot ของ CPALL 2.15 พันล้านบาท) ซึ่งแรงซื้อสุทธิที่สูงของต่างชาติและการปรับขึ้นแรงของสินทรัพย์ต่างๆ (ทั้งหุ้น, ราคาน้ำมันดิบ และทองคำ) ในคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ประกอบกับมีสัญญาณว่าการประชุม ECB ในวันที่ 5 ก.ค.55 อาจมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25-0.50% จากปัจจุบันที่อยู่ 1.00% เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจให้ฟื้นตัวดีขึ้น เป็น Sentiment ทางบวกที่ผลักดันให้ตลาดปรับขึ้นต่อไปในระยะสั้น แต่ยังคงต้องมีความระมัดระวังในการลงทุน เพราะอาจมีความผันผวนตามมหากการเดินหน้าตามแผนแก้ไขวิกฤตไม่ราบรื่นและรวดเร็วอย่างที่คาดหวังกันไว้ ประกอบกับกองทุน ESM จะให้เงินทุนสนับสนุนภาคธนาคารโดยตรงได้ก็เริ่มต้นปี 56 เพราะต้องมีเกณฑ์ในการกำกับดูแลภาคธนาคารที่มีประสิทธิภาพเกิดขึ้นก่อน รวมทั้งยังต้องจับตาการเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐและจีนซึ่งเป็นผู้บริโภคสินค้ารายใหญ่ของโลกด้วย กลยุทธ์การลงทุน ระยะสั้นมากแนะนำให้ซื้อเก็งกำไร/ถือตามด้วยค่าบวก โดยมีแนวด้านทางเทคนิค 1180-1190 (1200) หุ่นพื้นฐานแนะนำวันนี้เป็น KBANK สำหรับเดือนก.ค.55 Top Picks เน้นไปยังหุ้นที่มีการขยายตัวของกำไรสุทธิสูงแม้ว่าจะมีความไม่แน่นอนจากปัจจัยภายนอกและการเมืองภายใน รวมทั้งมีฐานะการเงินดี ได้แก่ BECL, INTUCH, KBANK, SORKON และ SAT

Thailand Daily Trading Focus : 2 July 2012

Fundamental Pick

KBANK	แนะนำซื้อ	<ul style="list-style-type: none"> คาดการณ์กำไรสุทธิแข็งแกร่งใน 2Q55 โดยฝ่ายวิจัย DBSV ประเมินว่าสิ้นเชื่อ 2Q55 จะขยายตัว 3.6%QoQ (+4.4%YTD และ +8.3%YoY) นำโดยสิ้นเชื่อเพื่อการพาณิชย์ และ Trade finance คาดการณ์กำไรสุทธิ 2Q55 เท่ากับ 9.2 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 2%QoQ และ 26%YoY หนุนโดยการเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียม 8%, รายได้จากธุรกิจประกันเพิ่มขึ้น 16%, NIM ทรงตัวที่ 3.6% แต่ตั้งสำรองค่าเผื่อฯเพิ่มเป็น 1.9 พันล้านบาท และค่าใช้จ่ายดำเนินงานสูงขึ้น 10% ฝ่ายวิจัย ให้ KBANK เป็นหนึ่งในหุ้น Top Pick ของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ เพราะมีการขยายตัวของสิ้นเชื่อและรายได้ค่าธรรมเนียมแข็งแกร่ง คุณภาพสินทรัพย์ดีมาก โดยมี NPL ratio ต่ำที่สุดในระบบ และมีฐานลูกค้า SME ที่แข็งแกร่ง คาดการณ์ว่ากำไรสุทธิปี 55 จะเติบโตถึง 48% แนะนำซื้อ โดยประเมินราคาพื้นฐานไว้ที่ 190 บาท (อิงกับ P/BV ปี 55-56 เท่ากับ 2.2 เท่า)
ราคาปิด	162 บาท	
ราคาพื้นฐาน	190 บาท	

ปัจจัยต่างประเทศและโลกทัศน์

- + **ECB ประชุม 5 ก.ค.นี้ ตลาดคาดว่าอาจปรับลดดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ**
 - + จับตากรประชุม ECB วันที่ 5 ก.ค.55 ซึ่งตลาดคาดการณ์ว่าอาจมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25-0.50% จากปัจจุบันที่ 1.00% ทั้งนี้เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจยุโรปให้ขยายตัวดีขึ้นหลังจากที่หลายประเทศประสบปัญหาเศรษฐกิจซบเซาและถดถอยในช่วงที่ผ่านมา นอกจากนี้การกระตุ้นให้เศรษฐกิจขยายตัวเป็นหนึ่งในมาตรการที่กลุ่มผู้นำยุโรปเห็นพ้องให้ดำเนินการ
- + **สหภาพยุโรป : ที่ประชุมสุดยอดผู้นำ EU เห็นชอบให้ ESM เพิ่มทุนโดยตรงให้กับธนาคารที่ประสบปัญหา และจัดสรรเงิน 1.2 แสนล้านยูโรกระตุ้นเศรษฐกิจ & การจ้างงาน**
 - + ที่ประชุมผู้นำสหภาพยุโรปเมื่อวันที่ 28-29 มิ.ย.55 ได้บรรลุข้อตกลงสำคัญ ดังนี้
 - 1) ผู้นำ EU บรรลุข้อตกลงการจัดตั้งหน่วยงานเพื่อกำกับดูแลภาคธนาคารของยุโรป โดยให้ธนาคารกลางยุโรป (ECB) เป็นแกนนำ ซึ่งข้อตกลงดังกล่าวจะปูทางไปสู่การจัดตั้งสหภาพธนาคารยุโรป (Banking Union)
 - 2) ที่ประชุมอนุมัติให้ธนาคารของยุโรปได้รับการเพิ่มทุนโดยตรงจากกองทุนรักษาเสถียรภาพการเงินยุโรป (EFSF) และกองทุนกลไกรักษาเสถียรภาพยุโรป (ESM) ตั้งแต่ต้นปี 56 ทั้งนี้เพื่อพยุงไม่ให้ยอดขาดดุลงบประมาณของประเทศสมาชิกยุโรปเพิ่มสูงขึ้นและไม่เป็นการเพิ่มหนี้สินให้แก่รัฐบาล นอกจากนี้กองทุน EFSF/ESM ยังสามารถแทรกแซงตลาดพันธบัตรได้เพื่อช่วยเหลือประเทศที่มีเศรษฐกิจอ่อนแอ
 - 3) ที่ประชุมบรรลุข้อตกลงการกระตุ้นการขยายตัวทางเศรษฐกิจและการจ้างงานในยุโรปวงเงิน 1.2 แสนล้านยูโร โดยมีเป้าหมายที่จะกระตุ้นเศรษฐกิจในระยะยาว และส่งเสริมการขยายตัวด้านการลงทุนเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของยุโรป
- + **เยอรมนี : รัฐสภาอนุมัติมาตรการการคลังเพื่อช่วยแก้ไขและยับยั้งวิกฤตยูโรโซน**
 - + เมื่อวันที่ 29 มิ.ย.55 รัฐสภาเยอรมนีมีมติอนุมัติ 1) มาตรการการคลังฉบับใหม่ที่ว่าด้วยการสร้างวินัยด้านงบประมาณ และ 2) มาตรการอัดฉีดเงินมูลค่า 2 แสนล้านยูโรเข้าสู่กองทุนกลไกรักษาเสถียรภาพยุโรป (ESM) ซึ่งการอนุมัตินี้ถือเป็นยุทธศาสตร์สำคัญหนึ่งในการแก้ไขและยับยั้งวิกฤตยูโรโซน โดยเฉพาะปัญหาหนี้สาธารณะของสเปนและอิตาลี ทั้งนี้เพราะเยอรมนีเป็นผู้จ่ายเงินสมทบเข้ากองทุนรายใหญ่ที่สุดของยูโรโซน
- /+ **สหรัฐ : ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนมิ.ย.55 ลดลงต่ำกว่าคาด ด้านค่าใช้จ่ายส่วนบุคคลเดือนพ.ค.ทรงตัว MoM ขณะที่รายได้ส่วนบุคคลเพิ่มขึ้น แต่ดัชนี PMI ชีคาโกเดือนมิ.ย.พุ่งขึ้นดีกว่าคาด**
 - ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนมิ.ย.ร่วงลงสู่ระดับ 73.2 จุด จากระดับ 79.3 จุดในเดือนพ.ค. ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่า จะอยู่ที่ 74.1 จุด
 - กระทรวงพาณิชย์สหรัฐเปิดเผยว่าการใช้จ่ายส่วนบุคคลเดือนพ.ค.ทรงตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 6 เดือน ส่วนการใช้จ่ายส่วนบุคคลเดือนเม.ย.ถูกปรับทบทวนลงเป็นขยายตัวเพียง 0.1% ด้านรายได้ส่วนบุคคลเพิ่มขึ้น 0.2% ในเดือนพ.ค. ซึ่งเท่ากับเดือนก่อนหน้า บ่งชี้ว่าประชาชนใช้จ่ายอย่างระมัดระวังมากขึ้น แต่ก็ยังเป็นไปตามคาดการณ์ของนักเศรษฐศาสตร์
 - + ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ของชิคาโกเดือนมิ.ย. เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 52.9 จุด จาก 52.7 จุดในเดือนพ.ค. ซึ่งสวนทางกับที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะลดลงสู่ระดับ 52.3 จุด ทั้งนี้เพราะการผลิตภาคอุตสาหกรรมยังขยายตัวได้ดี

Thailand Daily Trading Focus : 2 July 2012

- **จีน : PMI ภาคการผลิตเดือนมิ.ย.** - ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนมิ.ย. ซึ่งเป็นข้อมูลชี้วัดกิจกรรมของภาคโรงงานในประเทศ ลดลง 0.2% จากเดือนพ.ค. มาอยู่ที่ระดับ 50.2% ในเดือนมิ.ย. ซึ่งดัชนีที่อยู่เหนือระดับ 50 บ่งชี้ถึงการขยายตัว แต่ก็ยังเป็นอัตราขยายตัวที่ช้าที่สุดในรอบ 7 เดือน สำหรับ PMI ภาคการผลิต 2Q55 อยู่ที่ 51.3%
- **ชะลอตัวลงเมื่อเทียบ MoM**
- + **สัญญาน้ำมันดิบและทองคำพุ่งขึ้นแรง** + สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนส.ค.ที่ตลาด NYMEX ส่งมอบเดือนส.ค.พุ่งขึ้น 7.27 ดอลลาร์ หรือ +9.36% ปิดที่ 84.96 ดอลลาร์/บาร์เรล ซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นแข็งแกร่งที่สุดนับตั้งแต่เดือนก.พ. 2554 ส่วนสัญญาพลังงานน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ที่ตลาด ICE กรุงลอนดอนส่งมอบเดือนส.ค.พุ่งขึ้น 6.44 ดอลลาร์ ปิดที่ 97.80 ดอลลาร์/บาร์เรล สำหรับสัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนส.ค.พุ่งขึ้น 53.8 ดอลลาร์ หรือ 3.47% ปิดที่ 1,604.2 ดอลลาร์/ออนซ์

ปัจจัยในประเทศและหุ้นเด่น

- **เศรษฐกิจไทยเดือนพ.ค.55 ขยายตัวดีขึ้น แต่ต้องจับตามากส่งออกในระยะต่อไป**
 - ตัวเลขเศรษฐกิจเดือนพ.ค.55 ปรับตัวดีขึ้น โดยการผลิตรายการอุตสาหกรรมขยายตัว 5.5%YoY นำโดยการผลิตรายการที่ต้องเร่งผลิตเพื่อส่งมอบให้กับลูกค้า นอกจากนี้การผลิตเครื่องตี (เบียร์) และเครื่องใช้ไฟฟ้าก็ขยายตัวสูง อัตราการใช้กำลังการผลิตเพิ่มเป็น 75.9% จาก 62.9% ในเดือนก่อนหน้า ในส่วนผลผลิตสินค้าเกษตรขยายตัว 7.3%YoY แต่ราคาหดตัวมาก 10.8%YoY หลักๆ มาจากราคายางพาราที่ลดลง อุปสงค์ในประเทศดีขึ้น โดยดัชนีการบริโภคภาคเอกชนเดือนพ.ค.เพิ่มขึ้น 6.6%YoY ดัชนีการลงทุนภาคเอกชนเติบโตสูง 14%YoY มาจากการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์เพื่อผลิตรายการ และเพื่อใช้ในอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ & เครื่องจักรกล รวมทั้งการลงทุนภาคก่อสร้างในต่างจังหวัดดีขึ้นด้วย มูลค่าส่งออกเติบโต 6.7%YoY นำเข้าเพิ่มขึ้น 16.8%YoY ซึ่งการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมดีขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ เครื่องใช้ไฟฟ้า และยานยนต์ ซึ่งเป็นไปตามการฟื้นตัวของปริมาณการผลิตหลังน้ำท่วมคลี่คลาย แต่การส่งออกข้าวและยางพาราลดลง ตลาดส่งออกที่หดตัวต่อเนื่อง คือ สเปน, อิตาลี และฝรั่งเศส ภาคท่องเที่ยวขยายตัวดี โดยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้น 9.4%YoY ที่เพิ่มขึ้นชัดเจนคือ นักท่องเที่ยวจากจีน รัสเซีย และอินเดีย แต่นักท่องเที่ยวอาเซียนลดลง โดยเฉพาะมาเลเซียเพราะมีเหตุการณ์ระเบิดในเดือนมี.ค. เสถียรภาพอยู่ในเกณฑ์ดี อัตราเงินเฟ้อไม่ได้เป็นปัจจัยที่ต้องกังวลมาก

-/- กุ้งส่งออกไปยุโรปอาจถูกตัด GSP ปี 56 ทำให้ราคาจะสูงกว่าคู่แข่ง

•/- มีรายงานข่าวว่าสินค้ากุ้งก็เป็น 1 ใน 57 สินค้าไทยที่ถูกตัด GSP ระบบใหม่ในการส่งออกไปยุโรป ซึ่งอัตราภาษีใหม่ที่จะมีผลบังคับใช้ในปี 56 กุ้งดิบส่งออกของไทยจะต้องเสียภาษีในอัตราเต็มที่ร้อยละ 12 จากที่ปัจจุบันเสียภาษีในอัตราร้อยละ 4.2 สำหรับสินค้ากุ้งสดและกุ้งปรุงแต่ง จะต้องเสียภาษีในอัตราเต็มที่ร้อยละ 20 จากปัจจุบันเสียภาษีที่ร้อยละ 7 ซึ่งนายสมศักดิ์ ปณิตรียาศัย นายกสมาคมกุ้งไทยกล่าวว่า อัตราภาษีที่เพิ่มขึ้นอย่างก้าวกระโดดนี้ จะส่งผลกระทบต่อภาคการส่งออกอย่างแน่นอน เพราะประเทศคู่แข่งที่สำคัญ อย่างมาเลเซีย ก็ทำเอฟทีเอกับอียูแล้ว ส่วนเวียดนาม อินเดีย จีน อินโดนีเซีย แม้จะยังไม่ทำเอฟทีเอ แต่ก็มีอัตราภาษีที่ได้เปรียบกว่าไทย

ความเห็นเชิงกลยุทธ์ Retail Team : ปัจจุบันไทยส่งออกไป EU คิดเป็น 20-25% ของการส่งออกทั้งหมด โดยบริษัทจดทะเบียนในตลาดฯ ที่ส่งออกไปยุโรป ได้แก่ CFRESH (ในปี 54 ส่งออกไปยุโรป 45-50% ของรายได้รวม), CPF (ส่งออกไปยุโรปประมาณ 2% ของรายได้รวม), TUF (ส่งออกไปยุโรปประมาณ 2% ของรายได้รวม) หากไทยถูกตัด GSP ก็จะทำให้ความสามารถในการแข่งขันส่งออกไปยุโรปลดลงตั้งแต่ปี 56 เป็นต้นไป อย่างไรก็ตาม ต้องรอดูภาครัฐว่าจะดำเนินการเจรจาต่อรองเรื่องนี้ได้แค่ไหนหลังจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้องได้รับทราบเรื่องแล้ว

นักกลยุทธ์ & นักวิเคราะห์ : อาภาภรณ์ แสงพรรค : Tel 7829

Fundamental Focus

DBS Group Research . Equity

Inside Story

Economic Focus : เดือนพ.ค.55 เศรษฐกิจไทยปรับตัวดีขึ้น

Company Focus : KBANK (ซื้อ -ราคาพื้นฐาน 190.00)

RML (ซื้อ -ราคาพื้นฐาน 2.26)

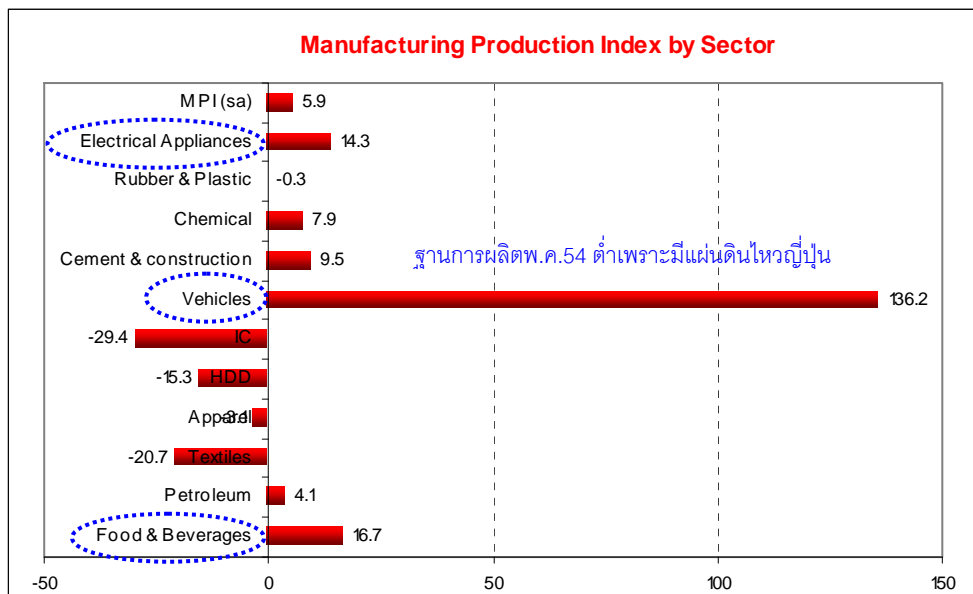
New Listing : SRICHA

Economic Focus

เดือนพ.ค.55 เศรษฐกิจไทยปรับตัวดีขึ้น

- ตัวเลขเศรษฐกิจเดือนพ.ค.55 ปรับตัวดีขึ้น โดยการผลิติดภาคอุตสาหกรรมขยายตัว 5.5%YoY นำโดยการผลิตรถยนต์ ซึ่งต้องเร่งผลิตเพื่อส่งมอบให้กับลูกค้า นอกจากนั้นการผลิตเครื่องดื่ม (เบียร์) และเครื่องใช้ไฟฟ้าก็ขยายตัวสูง อัตราการใช้จ่ายในการผลิตเพิ่มเป็น 75.9% จาก 62.9% ในเดือนก่อนหน้า ในส่วนผลผลิตสินค้าเกษตรขยายตัว 7.3%YoY แต่ราคาหดตัวมาก 10.8%YoY หลักๆ มาจากราคายางพาราที่ลดลง

ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมรายกลุ่ม...การผลิตยานยนต์เพิ่มขึ้นก้าวกระโดดมาก

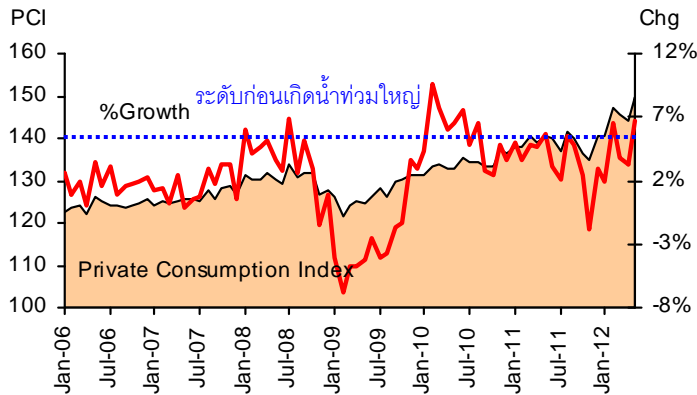


Source : BoT, Retail Research (DBSV Thailand)

- อุปสงค์ในประเทศดีขึ้น โดยดัชนีการบริโภคภาคเอกชนเดือนพ.ค.เพิ่มขึ้น 6.6%YoY ดีกว่าเดือนก่อนหน้าที่เพิ่ม 3.4%YoY ดัชนีการลงทุนภาคเอกชนเติบโตสูง 14%YoY มาจากการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์เพื่อผลิตรถยนต์ และเพื่อใช้ในอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ & เครื่องจักรกล รวมทั้งการลงทุนภาคก่อสร้างในต่างจังหวัดดีขึ้นด้วย

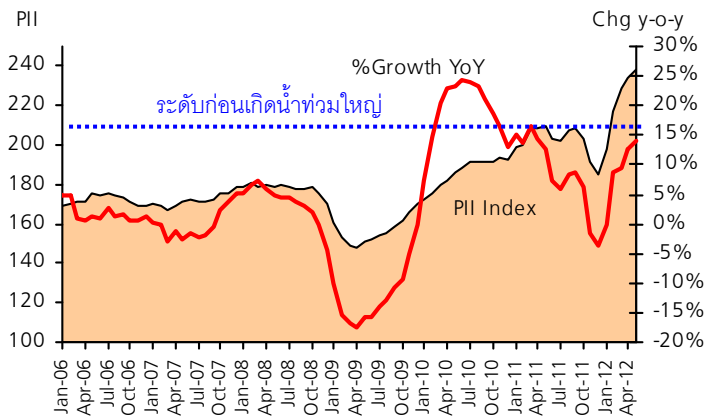
Thailand Daily Trading Focus: 2 July 2012

การบริโภคภาคเอกชนเติบโตดีขึ้นในเดือนพ.ค.55



Source : BoT, Retail Research (DBSV Thailand)

ดัชนีการลงทุนภาคเอกชนปรับขึ้นมาสูงกว่าก่อนน้ำท่วมอย่างมีนัยสำคัญ

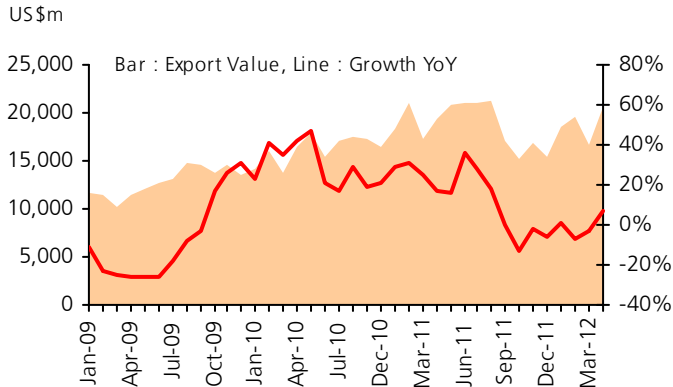


Source : BoT, Retail Research (DBSV Thailand)

- **ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจเดือนพ.ค.ดีขึ้น** โดยดัชนีปรับขึ้นเป็น 53.8 จาก 47.7 ในเดือนเม.ย. ซึ่งชะลอไปเพราะมีวันหยุดยาวในเทศกาลสงกรานต์และราคาน้ำมันปรับขึ้น แต่ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจใน 3 เดือนข้างหน้าอ่อนลงเป็น 54.6 จาก 56.6 ในเดือนก่อน
- **มูลค่าส่งออกภาคอุตสาหกรรมเติบโต** มูลค่าส่งออกเดือนพ.ค.55 เติบโต 6.7%YoY นำเข้าเพิ่มขึ้น 16.8%YoY ซึ่งการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมดีขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ เครื่องใช้ไฟฟ้า และยานยนต์ ซึ่งเป็นไปตามการฟื้นตัวของปริมาณการผลิตหลังน้ำท่วมคลี่คลาย แต่การส่งออกข้าวและยางพาราลดลง ตลาดส่งออกที่หดตัวต่อเนื่อง คือ สเปน, อิตาลี และฝรั่งเศส อย่างไรก็ตาม ต้องจับตามูลค่าส่งออกในระยะต่อไป ซึ่งอาจถูกกระทบจากปัญหายูโรโซนและเศรษฐกิจโลกซบเซา

Thailand Daily Trading Focus: 2 July 2012

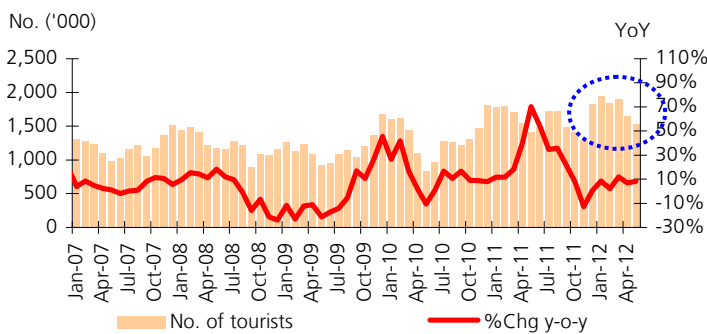
มูลค่าส่งออกขึ้นมาใกล้ระดับก่อนมีอุทกภัยรุนแรง



Source : BoT, Retail Research (DBSV Thailand)

- ภาคท่องเที่ยวขยายตัวในอัตราที่น้อยลง โดยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้น 9.4%YoY ที่เพิ่มขึ้นชัดเจนคือนักท่องเที่ยวจากจีน รัสเซีย และอินเดีย แต่นักท่องเที่ยวอาเซียนลดลง โดยเฉพาะมาเลเซียเพราะมีเหตุการณ์ระเบิดในเดือนมี.ค.

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติขยายตัวชะลอลง



Source : BoT, Retail Research (DBSV Thailand)

- การใช้จ่ายภาครัฐเดือนพ.ค.ชะลอลง โดยเท่ากับ 144.9 พันล้านบาท จากเดือนเม.ย.ที่ 157.2 พันล้านบาท ดุลเงินสดเกินดุล 29.8 พันล้านบาทในเดือนพ.ค.55 เพราะมีรายได้มากกว่ารายจ่าย เสียเปรียบอยู่ในเกณฑ์ดี อัตราเงินเฟ้อไม่ได้เป็นปัจจัยที่ต้องกังวลมาก
- โดยรวมเศรษฐกิจเดือนพ.ค.55 ขยายตัวดี โดยเฉพาะในส่วนของการบินและลงทุนภาคเอกชนที่มีความแข็งแกร่งต่อเนื่อง รวมทั้งภาคส่งออกฟื้นตัวดีขึ้นตามความสามารถในการผลิตที่เพิ่มขึ้นหลังธุรกิจต่างๆ เริ่มฟื้นฟูโรงงานและเครื่องจักรหลังน้ำท่วมคลี่คลาย
- อย่างไรก็ตาม ในระยะต่อไปมีประเด็นที่ต้องติดตาม คือ ผลกระทบจากเศรษฐกิจยุโรปถดถอยและเศรษฐกิจโลกชะลอตัวต่อภาคส่งออกของไทย โดยเฉพาะในกลุ่ม HDD, IC, สิ่งทอ, อัญมณีและเครื่องประดับ และปัญหาภาคแรงงานของไทย ซึ่งมีทั้งแรงงานขาดแคลนและอัตราค่าแรงงานที่สูงขึ้น (จากการสอบถามผู้ประกอบการ พบว่าหลายโรงงานต้องจ่ายค่าแรงงานสูงกว่า 300 บาทต่อวันจึงจะมีแรงงานเข้ามาทำงาน)
- ในเชิงกลยุทธ์การลงทุน แนะนำให้ลงทุนในกลุ่มเติบโตตามอุปสงค์ในประเทศและเป็นอุตสาหกรรมที่พึ่งพิงแรงงานไม่มาก เช่น ธนาคารพาณิชย์, สื่อสาร, สาธารณูปโภค (ทางด่วน, ไฟฟ้า, น้ำประปา เป็นต้น), ชิ้นส่วนยานยนต์ เป็นต้น หุ้นเด่นในกลุ่มดังกล่าวเป็นดังนี้

ธนาคารพาณิชย์	:	BBL, KBANK
สื่อสาร	:	ADVANC, DTAC, INTUCH
สาธารณูปโภค	:	BECL, TTW
ชิ้นส่วนยานยนต์	:	SAT, STANLY

Thailand Daily Trading Focus: 2 July 2012

Earning Summary and Valuations

	Shr Cap (m)	Mkt Cap (Btm)	Price (Bt) 29-Jun	Target Price (Bt)	% Upside	Rcmd	EPS (Bt)			PE (x)			P/BV (x) 12F	Div Yield(%) 12F
							11A	12F	13F	11A	12F	13F		
Banking														
BBL	1,909	365,543	191.50	220.00	15%	B	14.32	17.56	21.72	13.4	10.9	8.8	1.4	3.8
KBANK	2,393	387,708	162.00	190.00	17%	B	10.12	14.96	18.79	16.0	10.8	8.6	2.1	1.9
ICT														
ADVANC	2,973	548,536	184.50	210.00	14%	B	7.48	12.00	14.30	24.7	15.4	12.9	12.4	6.5
DTAC	2,368	175,218	74.00	100.00	35%	B	4.99	4.86	5.71	14.8	15.2	13.0	4.8	6.6
INTUCH	3,206	194,790	60.75	82.00	35%	B	5.47	3.80	4.80	11.1	16.1	12.6	13.8	6.3
Utilities														
BECL	770	18,711	24.30	27.00	11%	B	1.83	3.10	2.30	13.3	7.9	10.7	0.9	5.3
TTW	3,990	26,135	6.55	7.65	17%	B	0.53	0.70	0.60	12.4	9.5	11.2	2.3	6.1
Auto														
SAT	340	9,518	28.00	33.00	18%	B	1.25	2.70	3.30	23.3	10.2	8.5	1.9	3.9
STANLY	77	14,789	193.00	230.00	19%	B	9.48	19.10	23.00	20.4	10.1	8.4	1.5	4.0

Source : DBS Vickers (Thailand)

นักวิเคราะห์ : อภาภรณ์ แสงพรรค : Tel 7829

Company Focus

RML	คำแนะนำ	ซื้อ
-----	---------	------

ราคาปิด 1.55 บาท

ราคาพื้นฐาน 2.26 บาท

คาดการณ์ 2Q55 พลิกกำไร

- เราคาดว่ากำไรสุทธิ The River ที่เริ่มได้ตั้งแต่ มิ.ย.55 นี้ จากที่บริษัทตั้งเป้าไว้ว่าจะมีรายได้จากการโอนกรรมสิทธิ์ที่ 700-1,000 พันล้านบาทใน 2Q55 จะทำให้ 2Q55 จะเป็นไตรมาสแรกที่พลิกกลับมามีกำไร หลังจากมีขาดทุนจากธุรกิจหลัก 8 ไตรมาสติดกันมาก่อนหน้า คาดว่ากำไรสุทธิเป็น 77 ล้านบาท ดีขึ้นกว่า y-o-y และ q-o-q ที่เป็นขาดทุนสุทธิ 49 และ 70 ล้านบาท ตามลำดับ สมมุติฐานคือ 1) รายได้ที่บันทึกใน 2Q55 เป็น 900 ล้านบาท 2) อัตรากำไรขั้นต้นเป็น 34% 3) สัดส่วนค่าใช้จ่ายขาย-บริหารเทียบกับรายได้เป็น 21% และ 4) ไม่เสียภาษีเงินได้เพราะยังใช้ส่วนลดจากภาษีเงินได้ (tax shield) ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายขาย-บริหารไตรมาสนี้จะสูงเป็นพิเศษเป็น 189 ล้านบาท เพราะ การโอนกรรมสิทธิ์ที่มากขึ้นจะทำให้มีค่าธรรมเนียมการโอนกรรมสิทธิ์และภาษีธุรกิจเฉพาะเพิ่มขึ้นตาม อีกทั้งเราได้เผื่อค่าใช้จ่ายการจัดงานขาย "Raimon Land Annual Sales" ระหว่างวันที่ 30 มิ.ย.-1 ก.ค.55 ที่ศูนย์การค้าเมกะ บางนา เราคาดว่าหากบริษัทเริ่มทำกำไรใน 2Q55 ได้จริง ก็จะเป็นแรงกระตุ้นราคาหุ้นได้ เพราะเริ่มมีสัญญาณการฟื้นตัวที่ดี
- ข้อดีของงานนี้คือ ได้ยอดขายเพิ่ม แต่เนื่องจากยังต้องใช้เวลาในการโอนกรรมสิทธิ์ ขณะที่ค่าใช้จ่ายจะบันทึกทันที จึงเกิดการบันทึกกำไรที่ไม่สอดคล้องกัน (mismatch transaction) แต่ช่วงเวลากำหนดงานนั้นคาบเกี่ยวระหว่าง 2Q55 กับ 3Q55 เราจึงเฉลี่ยค่าใช้จ่ายบางส่วนมาบันทึกใน 2Q55 ส่วนแนวโน้มกำไรสุทธิ 2H55 จะยิ่งสดใสขึ้นมาก เพราะการโอน The River นั้นเต็มไตรมาส นั่นคือ กำไรสุทธิใน 2H55 เป็น 1,149 ล้านบาท เทียบกับ 1H55 ที่มีกำไรสุทธิเพียง 7 ล้านบาท จึงทำให้แนวโน้มผลการดำเนินงานยิ่งน่าประทับใจมากขึ้นในช่วงครึ่งหลังปีนี้
- คงคำแนะนำ ซื้อ P/E ปี 55 ที่ซื้อขายในขณะนี้ถูกที่สุดในอุตสาหกรรมที่ 4.8 เท่า กำหนดราคาพื้นฐานเป็น 2.26 บาท ซึ่งประเมินด้วย P/E ปี 55 ที่ 7 เท่า แต่ไม่ถือว่าแพง เพราะเทียบเท่าเป็น P/E ปี 56 ที่ 4.2 เท่า ราคาปิดมีส่วนเพิ่มได้อีกถึง 46% ส่วนคาดการณ์อัตราผลตอบแทนเงินปันผลปี 55 น่าพอใจเป็น 4.2% คาดการณ์ปี 55 พลิกกลับมามีกำไรสุทธิ 1.15 พันล้านบาท เทียบกับ y-o-y ขาดทุนสุทธิ 474 ล้านบาท และปี 56 กำไรโตต่อเนื่องได้อีก 67% y-o-y ซึ่งมีการรับรู้รายได้ The River ในส่วนที่เหลือโอนกรรมสิทธิ์มายังปี 56 ประมาณ 3,000 ล้านบาท ผนวกกับการเริ่มรับรู้รายได้โครงการ 185 เป็นปีแรก

นักวิเคราะห์ : สมบัติ เอกวรรณพัฒนา : Tel 7835

Thailand Daily Trading Focus: 2 July 2012

KBANK

คำแนะนำ **ซื้อ**

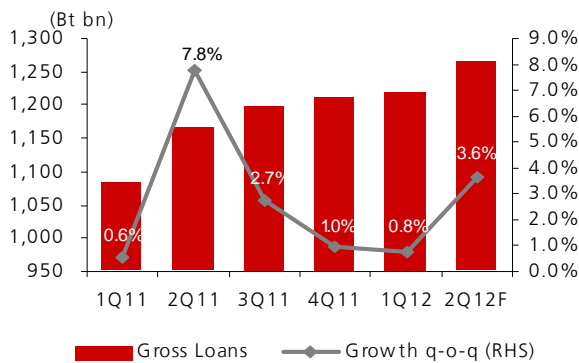
ราคาปิด 162 บาท

ราคาพื้นฐาน 190 บาท

เติบโตอย่างมีคุณภาพใน 2Q55

- คาดการณ์กำไรสุทธิแข็งแกร่งใน 2Q55 (+2%QoQ และ +26%YoY) โดยสินเชื่อ ณ สิ้นพ.ค.55 ขยายตัว 3.3%YTD และ คาดว่าสินเชื่อใน 2Q55 จะขยายตัว 3.6%QoQ (+4.4%YTD และ +8.3%YoY) นำโดยสินเชื่อเพื่อการพาณิชย์ และ Trade finance ซึ่งการเติบโตในช่วง 6M55 หนุนสมมติฐานการขยายตัวของสินเชื่อ 12% ในปี 55 ของฝ่ายวิจัย DBSV คาดการณ์ กำไรสุทธิ 2Q55 เท่ากับ 9.2 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 2%QoQ และ 26%YoY หนุนโดยการเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียม 8%, รายได้จากธุรกิจประกันเพิ่มขึ้น 16%, NIM ทรงตัวที่ 3.6% แต่ตั้งสำรองค่าเผื่อเพิ่มเป็น 1.9 พันล้านบาท และค่าใช้จ่ายดำเนินงานสูงขึ้น 10%

Loan & Growth (q-o-q)



Source: Company, DBS Vickers

- ประเมินการกำไรสุทธิทั้งปี 55 เติบโตสูงถึง 48% เนื่องจาก 1) การขยายตัวของสินเชื่อ 12%, 2) NIM แคลลง 0.05% เป็น 3.7%, 3) รายได้ค่าธรรมเนียมเติบโตสูง 16%, 4) ตั้งสำรองค่าเผื่อฯ ทรงตัวที่ 7.4 พันล้านบาท และ 5) อัตราภาษีรายได้ลดลงเป็น 23% ทั้งนี้คาดว่า KBANK จะมีการเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียมมากที่สุดในกลุ่มแบงก์ใหญ่ โดยมาจากธุรกิจรายย่อยเป็นหลัก เช่น บัตรเครดิต & เดบิต และรายได้ค่าธรรมเนียม ATM ซึ่งกำไรที่เติบโตสูงทำให้ ROE ในปี 55 จะเพิ่มขึ้นเป็น 21% จาก 17% ในปี 54
- **ยังคงแนะนำซื้อ** โดย KBANK เป็นหนึ่งในหุ้น Top Pick ของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ เพราะมีการขยายตัวของสินเชื่อและรายได้ค่าธรรมเนียมแข็งแกร่ง คุณภาพสินทรัพย์ดีมาก โดยมี NPL ratio ต่ำที่สุดในระบบ และมีฐานลูกค้า SME ที่แข็งแกร่ง ประเมินราคาพื้นฐานไว้ที่ 190 บาท โดยอิงกับ P/BV ปี 55-56 เท่ากับ 2.2 เท่า

นักวิเคราะห์ : สุจิตรา คงขจรกิจสุข : Tel 7825

Thailand Daily Trading Focus: 2 July 2012

New Listing

บริษัท ศรีราชาคอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)		(SRICHA)
ชื่อย่อหลักทรัพย์	: SRICHA	
ตลาดรอง	: SET	
กลุ่มอุตสาหกรรม	: อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	
หมวดธุรกิจ	: พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	
วันที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน	: 02 ก.ค. 2555	
วันที่เริ่มทำการซื้อขาย	: 02 ก.ค. 2555	
จำนวนหุ้นจดทะเบียนกับตลาด. (หุ้นสามัญ)(หุ้น)	: 303,250,000	
จำนวนหุ้นชำระแล้ว (หุ้นสามัญ)(หุ้น)	: 303,250,000	
ราคา Par (บาทต่อหุ้น)	: 1.00	
ทุนชำระแล้ว (บาท)	: 303,250,000.00	
จำนวนหุ้น IPO (หุ้น)	: 78,250,000	
ราคา IPO (บาท)	: 15.00	
ลักษณะธุรกิจ	: บริษัทดำเนินธุรกิจรับเหมาก่อสร้างโลหะในโรงงานอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ (Mechanical Construction) ให้กับลูกค้าทั้งในและต่างประเทศ ขอบเขตการให้บริการของบริษัทครอบคลุมถึงงานออกแบบรายละเอียดทางวิศวกรรม(Detailed Engineering) งานจัดหาวัตถุดิบในการผลิต (Procurement)และงานรับเหมาก่อสร้างงานในโรงงานอุตสาหกรรมหนัก (Construction) หรือที่รวมเรียกว่า EPCโดยบริษัทจะมุ่งเน้นในส่วนของการก่อสร้างในโรงงานอุตสาหกรรมหนักมากกว่าในส่วนอื่นๆ	
หมายเหตุ	: วันเสนอขาย IPO : วันที่ 22, 25-26 มิถุนายน 2555	

Key Events

วันที่	
18 มิ.ย.-6 ก.ค. 55	NEP, VIH : ลูกค้ำวางเงินสดไว้ล่วงหน้าเต็มจำนวนที่จะซื้อ (Cash Balance)
25 มิ.ย.-13 ก.ค.55	DEMCO ลูกค้ำวางเงินสดไว้ล่วงหน้าเต็มจำนวนที่จะซื้อ (Cash Balance)
28 มิ.ย.-3 ก.ค. 55	BANP08CB, BANP08PA, DTAC08CC ห้ามซื้อขาย 28 มิ.ย.-3 ก.ค. 55 เนื่องจากหมดอายุและพันธภาพเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน 4 ก.ค.55
29 มิ.ย.-4 ก.ค. 55	AOT08CA และ KBAN08CBห้ามซื้อขาย 29 มิ.ย.-4 ก.ค. 55 เนื่องจากหมดอายุและพันธภาพเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน 5 ก.ค.55
1 ก.ค. 55	เกาหลีใต้ : ข้อมูลการค้าเดือนมิ.ย.
1 ก.ค. 55	จีน : สหพันธ์พลาธิการและการจัดซื้อของจีน (CFLP) เผย
1 ก.ค. 55	จีน : ดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือนมิ.ย.
2 ก.ค. 55	เกาหลีใต้ : ดัชนี CPI เดือนมิ.ย.
2 ก.ค. 55	ญี่ปุ่น : ธนาคารกลางญี่ปุ่นเผยผลสำรวจทั้งกัน
2 ก.ค. 55	ญี่ปุ่น : ยอดขายรถยนต์เดือนมิ.ย.
2 ก.ค. 55	จีน : เซชเอสพีซีเปิดเผยดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือนมิ.ย.
2 ก.ค. 55	อินโดนีเซีย : ดัชนี CPI เดือนมิ.ย.
2 ก.ค. 55	อินโดนีเซีย : ข้อมูลการค้าระหว่างประเทศเดือนพ.ค.
2 ก.ค. 55	อินเดีย : ดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือนมิ.ย.
2 ก.ค. 55	อินเดีย : ข้อมูลการค้าระหว่างประเทศเดือนพ.ค.
2 ก.ค. 55	อิตาลี : ดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือนมิ.ย.
2 ก.ค. 55	ฝรั่งเศส : ดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือนมิ.ย.
2 ก.ค. 55	เยอรมนี : ดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือนมิ.ย.
2 ก.ค. 55	อังกฤษ : ดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือนมิ.ย.
2 ก.ค. 55	ยุโรป : ดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือนมิ.ย.
2 ก.ค. 55	ยุโรป : อัตราว่างงานเดือนพ.ค.
2-5 ก.ค. 55	BGH08CA,CPN08CA,HMPR08CAห้ามซื้อขาย 2-5 ก.ค.55 เนื่องจากหมดอายุและพันธภาพเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน 6 ก.ค.55
3 ก.ค. 55	ออสเตรเลีย : การอนุมัติสร้างบ้านเดือนพ.ค.
3 ก.ค. 55	สิงคโปร์ : ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) เดือนมิ.ย.
3 ก.ค. 55	อังกฤษ : CIPS เผยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการก่อสร้างเดือนมิ.ย.
3 ก.ค. 55	ฝรั่งเศส : ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) กลุ่ม OECD เดือนพ.ค.
3 ก.ค. 55	อียู : ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือนพ.ค.
3-6 ก.ค. 55	BAY13PA, BLA13PA, IRPC13PA, KTB13PA และ PTTE13PA ห้ามซื้อขาย 3-6 ก.ค. 55 เนื่องจากหมดอายุและพันธภาพเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน 7 ก.ค.55
4 ก.ค. 55	ญี่ปุ่น : ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนมิ.ย.
4 ก.ค. 55	อินเดีย : ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนมิ.ย.
4 ก.ค. 55	จีน : ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนมิ.ย.
4 ก.ค. 55	ออสเตรเลีย : ยอดค้าปลีกเดือนพ.ค.
4 ก.ค. 55	อิตาลี : ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนมิ.ย.
4 ก.ค. 55	ฝรั่งเศส : ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนมิ.ย.
4 ก.ค. 55	เยอรมนี : ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนมิ.ย.
4 ก.ค. 55	เยอรมนี : สถาบัน Ifo เผยแนวโน้มเศรษฐกิจยุโรปไตรมาส 4
4 ก.ค. 55	อียู : ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนมิ.ย.
4 ก.ค. 55	อียู : ยอดค้าปลีกเดือนพ.ค.
4 ก.ค. 55	อังกฤษ : CIPS เผยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการเดือนมิ.ย.
4 ก.ค. 55	อังกฤษ : ธนาคารกลางอังกฤษประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (MPC) เดือนก.ค.
5 ก.ค. 55	อังกฤษ : ธนาคารกลางอังกฤษประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (MPC) เดือนก.ค.(วันสุดท้าย)
6-11 ก.ค. 55	KBAN13PB และ SCC13PB ห้ามซื้อขาย 6-11 ก.ค. 55 เนื่องจากหมดอายุและพันธภาพเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน 12 ก.ค.55
10-13 ก.ค. 55	BCP01CB, BCP01PB, DTAC01CB, DTAC01PB, KK01CA, SPAL01CA, TISC01CA, TOP01CB, TOP01PB, TRUE01CC, TRUE01PC, TUF01CA, ADVA13PB, BANP13PB และ DTAC13PB ห้ามซื้อขาย 10-13 ก.ค. 55 เนื่องจากหมดอายุและพันธภาพเป็นหลักทรัพยจดทะเบียน 14 ก.ค.55

Thailand Daily Trading Focus: 2 July 2012

XR2012 Sort by Date

Symbol	X-Date	Rights for	Allotted Shares (Shares)	Ratio (Holding : New)	Price (Bt)	Subscription Period
CIMBT	4/07/12	Common	4,894,780,426	10 : 3	1.00	23/07/12-27/07/12
RICH	26/07/12	Common	2,000,000,000	1 : 2	0.50	20/08/12 – 24/08/12

XD2012 Sort by Date

Symbol	X-Date	Operation Period	Dividend (per Share)	Unit	Payment Date	X-Date	Type
BTS	26/06/12		0.0241	Baht	09/08/12	26/06/12	Cash
TIF1	26/06/12	01/01/2012 - 31/03/2012	0.135	Baht	13/07/12	26/06/12	Cash
TDEX	27/06/12	01/01/2012 - 31/05/2012	0.2	Baht	17/07/12	27/06/12	Cash
STANLY	29/06/12	01/04/2011 - 31/03/2012	3	Baht	24/07/12	29/06/12	Cash
BLAND	03/07/12	01/04/2011 - 31/03/2012	0.02	Baht	14/08/12	03/07/12	Cash
NIPPON	05/07/12	01/01/2012 - 31/03/2012	0.06	Baht	27/07/12	05/07/12	Cash
NIPPON	05/07/12	01/01/2012 - 31/03/2012	2 : 1	Share	27/07/12	05/07/12	Stock
KYE	01/08/12	01/04/2011 - 31/03/2012	15.82	Baht	23/08/12	01/08/12	Cash
PTL	03/08/12	01/07/2011 - 31/03/2012	0.17	Baht	23/08/12	03/08/12	Cash
TIW	03/08/12	01/04/2011 - 31/03/2012	4.63	Baht	24/08/12	03/08/12	Cash

ลูกหุ้น เข้าตลาดฯ

บริษัท	จำนวนหุ้น	วันที่เข้าซื้อขาย	จัดสรรให้
BCP01CC	50,000,000	29 มิ.ย. 2555	หุ้นใหม่
BCP01PC	25,000,000	29 มิ.ย. 2555	หุ้นใหม่
BEC01CA	44,440,000	29 มิ.ย. 2555	หุ้นใหม่
BH01CA	35,080,000	29 มิ.ย. 2555	หุ้นใหม่
BTS01CA	60,000,000	29 มิ.ย. 2555	หุ้นใหม่
DTAC01CC	60,000,000	29 มิ.ย. 2555	หุ้นใหม่
DTAC01PC	24,000,000	29 มิ.ย. 2555	หุ้นใหม่
GLOW01CA	35,080,000	29 มิ.ย. 2555	หุ้นใหม่
MINT01CA	44,000,000	29 มิ.ย. 2555	หุ้นใหม่
SCB13CC	22,400,000	29 มิ.ย. 2555	หุ้นใหม่
SPAL01CB	36,000,000	29 มิ.ย. 2555	หุ้นใหม่
STA01CD	33,232,000	29 มิ.ย. 2555	หุ้นใหม่
STA01PC	12,000,000	29 มิ.ย. 2555	หุ้นใหม่
STA08CB	20,000,400	29 มิ.ย. 2555	หุ้นใหม่
STA08PA	16,680,000	29 มิ.ย. 2555	หุ้นใหม่
STA13CE	28,100,000	29 มิ.ย. 2555	หุ้นใหม่
STA13PB	18,300,000	29 มิ.ย. 2555	หุ้นใหม่
TISC01CB	35,000,000	29 มิ.ย. 2555	หุ้นใหม่
TOP01CC	60,000,000	29 มิ.ย. 2555	หุ้นใหม่
TOP01PC	32,000,000	29 มิ.ย. 2555	หุ้นใหม่
TRUE01CD	45,000,000	29 มิ.ย. 2555	หุ้นใหม่
TRUE01PD	24,000,000	29 มิ.ย. 2555	หุ้นใหม่
TUF01CB	35,000,000	29 มิ.ย. 2555	หุ้นใหม่
DRT	150,000	29 มิ.ย. 2555	ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่เป็นกรรมการและพนักงาน
IVL01CE	100,000,000	29 มิ.ย. 2555	รับ DW ส่วนเพิ่ม
IVL13CE	50,000,000	29 มิ.ย. 2555	รับ DW ส่วนเพิ่ม
SRICHA	303,250,000	2 ก.ค. 2555	หุ้นใหม่ IPO @ 15.00
PREB	111,750	2 ก.ค. 2555	การใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จัดสรรให้แก่พนักงานของบริษัท และบริษัทย่อย (ESOP -W1)



ธนาคารแห่งประเทศไทย

ตารางแนบแสดงข่าวเศรษฐกิจและการเงินเดือนพฤษภาคม 2555
จัดทำโดย สายนโยบายการเงิน (โทร. 0 2283 5648, 0 2283 5639, 0 2283 5647)
ธนาคารแห่งประเทศไทย (The Internet ที่ <http://www.bot.or.th>)

	2554		2555			
	ธ.ค.	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	เม.ย.	พ.ค.
ภาคเศรษฐกิจจริง (% การเปลี่ยนแปลงจากระยะเดียวกันปีก่อน นอกจากระบุเป็นอย่างอื่น)						
ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมที่ปรับฤดูกาล (ระดับ)	143.9	164.4	182.8	177.8	179.6	190.2
ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมที่ไม่ปรับฤดูกาล (ระดับ)	140.7	158.8	172.2	193.0	165.2	188.0
ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมที่ไม่ปรับฤดูกาล	-25.3	-15.0	-3.2	-2.7	-0.1	5.5
อัตราการใช้จ่ายการลงทุน (ร้อยละ)	53.2	59.8	63.7	69.3	62.9	75.9
เครื่องจักรอุปโภคบริโภคภาคเอกชน						
- การค้าปลีก (ณ ราคาปี 2545)	-4.5	3.2	13.3	7.2	14.0	n.a.
- ปริมาณจำหน่ายรถยนต์นั่ง (คัน)	-33.8	-9.8	2.7	-3.3	24.9	137.5
- ปริมาณจำหน่ายรถจักรยานยนต์ (คัน)	-22.3	-7.4	6.8	-0.6	4.9	14.5
- สินค้าอุปโภคบริโภคนำเข้า (ณ ราคาปี 2543)	14.8	-1.5	15.3	4.3	2.9	17.9
เครื่องจักรการลงทุนภาคเอกชน						
- ปริมาณจำหน่ายรถยนต์เชิงพาณิชย์ (คัน)	-46.9	29.1	30.2	20.3	35.2	85.8
- การนำเข้าสินค้าทุน ^{1/} (ณ ราคาปี 2543)	16.6	4.7	41.6	4.0	25.2	38.4
- ปริมาณจำหน่ายซีเมนต์ในประเทศ (พันตัน)	4.7	6.7	4.2	1.7	3.9	5.4
ดุลเงินสตรีมบาล (พันล้านบาท)	-37.1	-29.7	-119.4	-180.3	-47.0	29.8
ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป ^{2/}	3.53	3.38	3.35	3.45	2.47	2.53
- อาหารและเครื่องดื่ม	9.09	7.70	7.18	7.07	4.51	5.18
- ไม่ใช่อาหารและเครื่องดื่ม	0.17	0.73	1.01	1.23	1.18	0.83
ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (ไม่รวมราคาอาหารสดและพลังงาน) ^{2/}	2.66	2.75	2.72	2.77	2.13	1.95
ภาคต่างประเทศ (ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. นอกจากระบุเป็นอย่างอื่น)						
สินค้าออก ^{3/}	16,856	15,520	18,621	19,661	16,630	20,549
(Δ%)	(-2.1)	(-6.1)	(1.2)	(-6.8)	(-3.5)	(6.7)
สินค้าเข้า ^{3/}	17,094	14,998	16,569	21,062	17,364	19,975
(Δ%)	(19.6)	(-2.5)	(8.2)	(21.5)	(9.0)	(16.8)
ดุลการค้า	-238	522	2,052	-1,401	-734	574
ดุลบัญชีเดินสะพัด ^{4/}	1,940	981	1,092	-1,522	-1,516	-1,540
ดุลบัญชีเงินทุน	17	1	0	88	0	0
ดุลบัญชีการเงิน ^{4/ 5/}	-2,434	313	1,425	487	142	-2,833
- ธนาคารแห่งประเทศไทย ^{6/}	-608	760	2,424	-219	-434	-954
- ภาครัฐบาล	227	342	263	325	881	-232
- สถาบันการเงินที่รับฝากเงิน	-244	1,204	971	3,057	2,807	1,742
- ภาคอื่น ๆ	-1,809	-1,993	-2,232	-2,676	-3,112	-3,388
ดุลการชำระเงิน	-1,029	-160	2,082	766	-1,008	-2,774
เงินสำรองทางการ (พันล้าน US\$)	175.1	178.6	180.4	179.2	179.0	171.7
ภาคการเงิน (ณ สิ้นระยะเวลา) (พันล้านบาท)						
ฐานเงิน	1,365.5	1,331.1	1,309.3	1,312.5	1,341.1	1,340.3
(Δ%)	(9.8)	(7.9)	(6.1)	(3.5)	(11.6)	(12.4)
ปริมาณเงินตามความหมายแคบ	1,414.3	1,400.5	1,421.5	1,436.6	1,439.8	1,455.2
(Δ%)	(8.6)	(5.6)	(5.6)	(6.8)	(6.9)	(4.3)
ปริมาณเงินตามความหมายกว้าง	13,566.0	13,693.4	13,819.7	13,898.4	13,815.5	13,851.5
(Δ%)	(15.2)	(15.9)	(13.7)	(13.1)	(10.5)	(10.1)
เงินฝากของสถาบันรับฝากเงิน ^{7/}	11,634.5	11,810.5	11,977.0	12,340.9	12,414.4	12,603.7
(Δ%)	(9.9)	(11.4)	(10.6)	(13.3)	(13.1)	(13.6)
สินเชื่อภาคเอกชนของสถาบันรับฝากเงิน ^{7/}	11,558.9	11,702.4	11,800.1	11,908.7	12,079.0	12,279.7
(Δ%)	(16.2)	(16.3)	(15.6)	(15.5)	(16.4)	(16.8)
อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)						
- ตลาดซื้อคืนพันธบัตร 1 วัน (เฉลี่ยจากอัตราปิดรายวัน)	3.25	3.19	3.00	3.00	3.00	3.00
- ระหว่างธนาคาร (เฉลี่ยจากฐานนิยามรายวัน)	3.15	3.09	2.90	2.90	2.90	2.90
- เงินฝากประจำ 1 ปี ^{8/} (ณ สิ้นเดือน)	2.87	2.87	2.86	2.86	2.86	2.86
- ลูกค้านิติ ^{8/} (ณ สิ้นเดือน)	7.25	7.22	7.13	7.13	7.13	7.13
อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย (บาท:ดอลลาร์ สหรัฐ.)	31.20	31.55	30.71	30.71	30.88	31.36

1/ ไม่รวมการนำเข้าในกลุ่มขนส่ง 2/ กระทรวงพาณิชย์เริ่มประกาศดัชนีราคาผู้บริโภคเป็นเลขทศนิยม 2 ตำแหน่งตั้งแต่เดือนมกราคม 2554 เป็นต้นไป

3/ BOP Basis 4/ ตั้งแต่ตุลาคม 2549 ส.ป.ท. บันทึก "กำไรที่นำกลับมาลงทุน (Reinvested Earnings)" เป็นส่วนหนึ่งของการลงทุนโดยตรงในดุลบัญชีเงินทุนและการเงิน และบันทึกจำนวนเดียวกันนี้เป็น contra entry ในรายการผลประโยชน์จากการถือหุ้นในดุลบัญชีเดินสะพัด และปรับข้อมูลย้อนหลังถึงปี 2544

(รายละเอียดในข่าว ส.ป.ท. ฉบับที่ 45/2549) <http://www.bot.or.th/bothomepage/General/PressReleasesAndSpeeches/PressReleases/News2549/Thai/n4549t.htm>

5/ ข้อมูลล่าสุดเป็นข้อมูลเร็วเบื้องต้น ซึ่งจะมีการเปลี่ยนแปลงและแก้ไขในเดือนถัดไป 6/ รวมการถือครองพันธบัตร ส.ป.ท. โดยผู้มีถิ่นที่อยู่ในต่างประเทศ

7/ สถาบันรับฝากเงิน หมายถึง สถาบันรับฝากเงินทุกประเภท ยกเว้น ธนาคารแห่งประเทศไทย 8/ อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยของ ส.พ. ขนาดใหญ่ 4 แห่ง

Thailand Daily Trading Focus: 2 July 2012

DBSV recommendations are based an Absolute Total Return* Rating system, defined as follows:
STRONG BUY (>20% total return over the next 3 months, with identifiable share price catalysts within this time frame)
BUY (>15% total return over the next 12 months for small caps, >10% for large caps)
HOLD (-10 to +15% total return over the next 12 months for small caps, -10% to +10% for large caps)
FULLY VALUED (negative total return i.e. > -10% over the next 12 months)
SELL (negative total return of > -20% over the next 3 months, with identifiable catalysts within this time frame)

*Share price appreciation + dividends

DBS Vickers Research is available on the following electronic platforms: DBS Vickers (www.dbsvresearch.com); Thomson (www.thomson.com/financial); Factset (www.factset.com); Reuters (www.rbr.reuters.com); Capital IQ (www.capitaliq.com) and Bloomberg (DBSR GO). For access, please contact your DBSV salesperson.

คำรับรองของนักวิเคราะห์

นักวิเคราะห์ขอรับรองว่าความคิดเห็นที่เกี่ยวกับบริษัทและหลักทรัพย์ในรายงานฉบับนี้ได้สะท้อนถึงความคิดเห็นส่วนตัว นักวิเคราะห์รับรองว่าไม่มีผลตอบแทนส่วนหนึ่งส่วนใดของตนเองมีความสัมพันธ์กับคำแนะนำหรือความคิดเห็นที่กล่าวไว้ในรายงานฉบับนี้ ทั้งในทางตรงและทางอ้อม

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดยฝ่ายวิจัยหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด โดยอยู่บนพื้นฐานวิชาชีพการวิเคราะห์หลักทรัพย์ และอาศัยข้อมูลจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม ผู้จัดทำไม่รับประกันความครบถ้วน และความถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว ความคิดเห็นที่ผู้จัดทำแสดงในเอกสารฉบับนี้สามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบ เอกสารฉบับนี้จัดทำเพื่อเป็นการเผยแพร่ข้อมูลโดยทั่วไปเท่านั้น คำแนะนำที่ปรากฏในเอกสารนี้ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้เฉพาะเจาะจงสำหรับการลงทุน และมีได้ทำขึ้นเพื่อแทนการตัดสินใจการซื้อขายหลักทรัพย์ของท่าน หรือเพื่อสอบถามการดำเนินงาน ตลอดจนการลงทุนที่ต้องการคำแนะนำโดยเฉพาะเจาะจง ซึ่งท่านควรขอรับคำแนะนำจากที่ปรึกษาด้านกฎหมายหรือจากที่ปรึกษาด้านการเงินต่างหาก ผู้จัดทำไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น หรือที่เกิดขึ้นโดยตรง หรือเป็นผลต่อเนื่องที่อาจเกิดขึ้น หรือที่เกิดขึ้นจากการใช้เอกสารนี้ หรือจากการติดต่อสื่อสารภายหลังเกี่ยวกับเอกสารนี้ เอกสารฉบับนี้ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อการเสนอขาย และ/หรือชักจูงให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด กรรมการ เจ้าหน้าที่ และพนักงานของบริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด อาจดำรงตำแหน่ง หรือมีส่วนได้เสีย และอาจเข้าทำรายการเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ รวมถึงอาจดำเนินการในลักษณะเป็นตัวแทนนายหน้า ที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ปรึกษาการลงทุน ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และ/หรือบริการทางการเงินหรือการลงทุนอื่นที่เกี่ยวข้องกับบริษัทดังกล่าว ทั้งนี้การนำข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณชน จะต้องได้รับความยินยอมอย่างเป็นทางการจากทางบริษัทก่อนบริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด

989 อาคารสยามทาวเวอร์ ชั้น 9, 14-15 ถนนพระราม 1 เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

Tel. 66 (0) 2657 7832, Fax: 66 (0) 2658 1269